



¿Riesgos de corte total del suministro de gas procedente de Rusia?

El enquistamiento de la guerra entre Rusia y Ucrania, que dio comienzo hace más de cinco meses, sigue provocando tensiones e incertidumbre en todo el planeta. Desde Europa, se decidió aplicar sanciones económicas para, así, aislar al régimen ruso y propiciar las condiciones económicas que forzarán el final del conflicto cuanto antes. Sin embargo, la fuerte dependencia de Europa respecto a Rusia para abastecerse de recursos energéticos ha ocasionado tensiones y un elevado coste adicional. La notable escalada de los precios del gas y del petróleo, así como la reducción del volumen total importado desde este país, está causando estragos en las economías europeas que se

pueden apreciar, con especial claridad, en la fuerte y persistente inflación en la eurozona, que trae causa, en parte, por estas circunstancias.

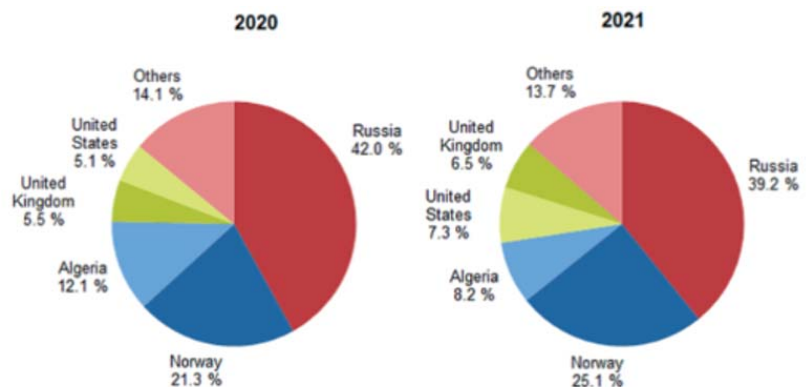
El nuevo factor que está generando incertidumbre en la actualidad es el riesgo de un corte total del suministro de gas por parte de Rusia. Este temor está provocando que Europa, liderada por los países más afectados, proponga medidas para anticiparse a este posible escenario, estableciendo políticas de ahorro en el consumo, calculando los posibles costes y previendo las posibles consecuencias.

¿CÓMO DE DEPENDIENTE ES EUROPA DEL GAS RUSO? ¿Y ESPAÑA?

Evaluar los potenciales riesgos de un corte de suministro por parte de Rusia implica necesariamente conocer el nivel de dependencia que, tanto Europa como España, tienen de este país en cuanto a suministro de gas.

En el caso de la **Unión Europea**, los últimos datos disponibles de Eurostat –2020 y 2021– nos muestran los principales proveedores según su relevancia. Como podemos comprobar, en ambos años, Rusia contribuye al aporte de gas natural a la UE en un 42% en 2020 y 39,2% en 2021, lo que denota una dependencia alta.

Extra-EU imports of natural gas by partner, 2020 and 2021
share (%) of trade in value

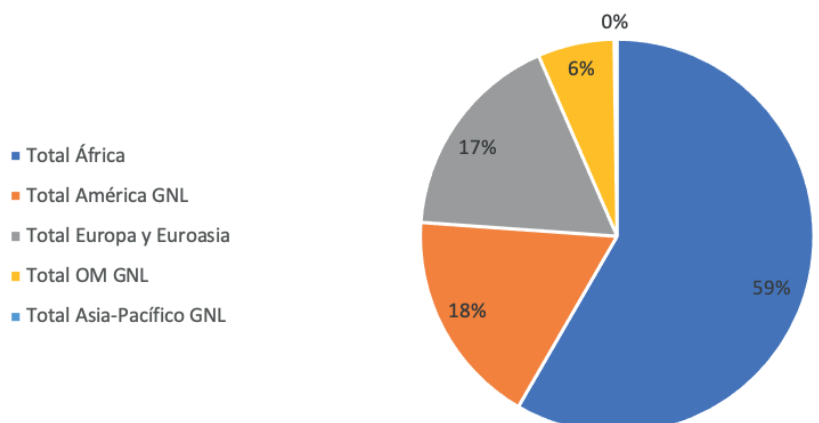


Fuente: Eurostat

Según demuestra CORES (Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos), **España** se aprovisiona de una manera diferente a la que lo hace el conjunto de la Unión Europea.

En 2021 el 59% de las importaciones de gas total venían de África, frente al 17% procedente de Europa y Euroasia (donde se encuentra Rusia). La situación geográfica de España, más alejada de la zona continental y en el sur, hace que de manera natural los países exportadores del norte de África sean los socios comerciales principales.

2021 Gas importado por España (gigavatios/hora)



Fuente: CORES



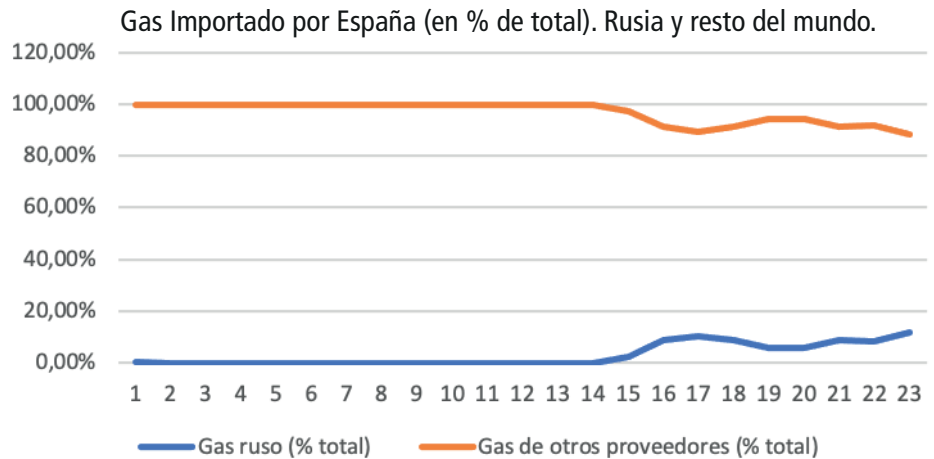
¿Riesgos de corte total del suministro de gas procedente de Rusia?



economistas
Consejo General

SERVICIO DE ESTUDIOS

A la vista de estos datos –tanto de la UE en su conjunto, como de España individualmente– se observa cómo, en principio, España guarda una posición menos dependiente respecto al conjunto de países europeos frente al riesgo de corte en el suministro de gas por parte de Rusia.



Fuente: CORES

¿QUÉ MEDIDAS SE ESTÁN TOMANDO YA?

Alemania

Se ha modificado la ley de Seguridad Energética y se ha vuelto a producir electricidad en las centrales de carbón del país. Este tipo de producción eléctrica, destacada por su mayor impacto sobre el medioambiente, se ha puesto en marcha recalando desde el gobierno que se trata de una medida extraordinaria y transitoria de cara a un correcto aprovisionamiento para el invierno.

Se ha creado un **Plan de Gas de Emergencia para la República Federal de Alemania**, que constará de tres niveles de alerta, diferenciados por el grado de intervención estatal en el sector energético. Alemania ya declaró el primer nivel cuando Rusia exigía los pagos en rublos y, recientemente, se ha escalado al segundo nivel de alerta. Éste, que se activa cuando se considera en riesgo el aprovisionamiento a largo plazo, daría poder a las empresas para subir los precios y para limitar el consumo, si bien esta última medida no se ha activado aún.

Se ha instado a la reducción voluntaria del consumo energético.

Francia

Sin haber concretado medidas por el momento, Francia ha activado un **plan de sobriedad** encaminado a reducir el consumo de gas intentando alcanzar, en dos años, un consumo energético un 10% menor al nivel de 2019. El estado, además, ha incrementado desde el 84% hasta el 100% su participación en la eléctrica francesa EdF (Électricité de France).

Hungría

Ha declarado el **estado de emergencia energética**. Entre las medidas que contempla se encuentra la supresión de los topes al precio en las facturas al consumo energético, así como el encarecimiento de las tarifas a aquellos usuarios más intensivos.

A nivel europeo

La región europea, en su conjunto, presenta un alto nivel de dependencia de Rusia.

Por el momento, la UE da a conocer **"Ahorra gas para un invierno seguro"**, un plan de recomendaciones orientadas a reducir el consumo. Como decimos, con el mismo se pretende reducir –desde septiembre de 2022 hasta la próxima primavera– un 15% del consumo total de gas. Se propone la creación de un nuevo Reglamento para la adopción de esta medida, así como la posibilidad de decretar previa consulta, una alerta en la Unión.

Se ha adoptado también un **Plan Europeo de Reducción de la Demanda de Gas** para coordinar y fomentar de manera unificada las pautas que impulsen esta reducción del consumo entre los países miembros.

España

En un primer momento España rechazó las iniciativas de la Comisión Europea, al considerar el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico que el contenido y estructura del plan anunciado era "muy poco eficaz" y "desproporcionado".

El Gobierno, aun así, **ha preparado su propio plan de contingencia** que girará en torno al "uso inteligente de la energía, la sustitución de gas por otros combustibles y la solidaridad con otros países europeos". Se encuentra en fase de consultas.

Las últimas noticias recibidas, a falta de confirmación definitiva, apuntan que España puede conseguir introducir un acuerdo en el que –a diferencia de lo establecido en un primer momento por la Comisión Europea– estaría sujeta a reducciones en el consumo de energía del 7% u 8% –y no el 15% como se proponía–. Esto se justifica por la extensa red de plantas regasificadoras de la que España dispone y que se pondrían a disposición de las necesidades de la UE.

En esta línea, ayer (1 de agosto), el Consejo de Ministros estableció medidas para ahorrar energía y adelantarse a los riesgos apuntados que, entre otras, consisten en limitar a 19 y 27 grados la temperatura de recintos con calefacción y refrigerados, respectivamente, que afecta a edificios administrativos, recintos públicos y comercios; en limitar hasta las 22:00 horas la iluminación de escaparates y de edificios públicos desocupados (ambas medidas aplicables desde el 9 de agosto hasta el 1 de noviembre) o incorporar un sistema de cierre de puertas adecuado (aplicable desde el 1 de septiembre hasta el 30 de septiembre).



¿Riesgos de corte total del suministro de gas procedente de Rusia?



% DE ADQUISICIÓN DE GAS DE RUSSIA SOBRE EL TOTAL ADQUIRIDO



Fuente: IEA (International Energy Association)

¿QUÉ IMPACTO ECONÓMICO SE PUEDE ESPERAR DE UN CORTE TOTAL POR PARTE DE RUSIA?

En su último panel de coyuntura, **FUNCAS** reduce una décima más su previsión de crecimiento del PIB para el 2022 en España. Asimismo, entre sus comentarios, recoge que factores como la inflación y la crisis energética están dañando las perspectivas de crecimiento mundial. La **OCDE**, en su última actualización, ha corregido a la baja el crecimiento económico mundial esperado para este año en 1,5 pp, descendiendo hasta el 3%.

PREVISIONES CRECIMIENTO PIB. España (%)

Fecha de la previsión	Previsiones para 2022	Fecha de la previsión	Previsiones para 2022
Mar 21	5,6	Ene 22	5,6
May 21	5,7	Mar 22	4,8
Jul 21	6,1	May 22	4,3
Sep 21	6,1	Jul 22	4,2
Nov 21	5,7		

Fuente: FUNCAS



¿Riesgos de corte total del suministro de gas procedente de Rusia?



economistas
Consejo General

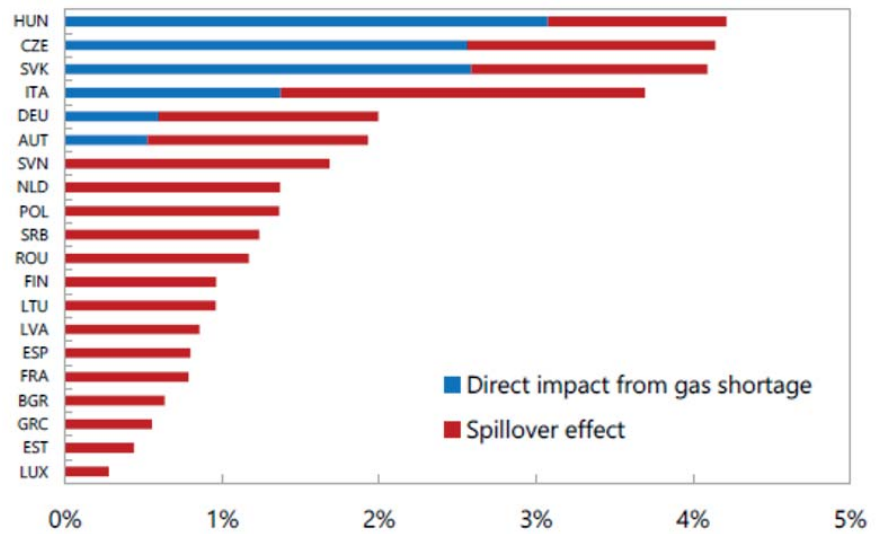
SERVICIO DE ESTUDIOS

Por su parte, el **FMI** ha publicado recientemente un informe¹ en el que alerta del potencial impacto económico que soportarían las distintas economías de Europa de producirse un corte total desde junio 2022 hasta junio 2023. Mediante un modelo, cuantifica las posibles pérdidas en puntos de PIB según el país del que se trate, así como sectorialmente. En este informe, el FMI hace un análisis pormenorizado de las características de la demanda y de la oferta de este mercado, así como diversas simulaciones según distintos escenarios. En las gráficas adjuntas se muestran los resultados.

Como se puede observar, **en términos de PIB, las pérdidas podrían llegar hasta casi el 5% en el caso de las economías más dependientes**, como Hungría, República Checa o Eslovaquia. Si estos efectos sobre el PIB se calculan sectorialmente, vemos cómo el electrointensivo en este escenario podría acumular pérdidas de cerca del 9%, seguido de sectores como el de la alimentación o el químico, con pérdidas de casi un 4%.

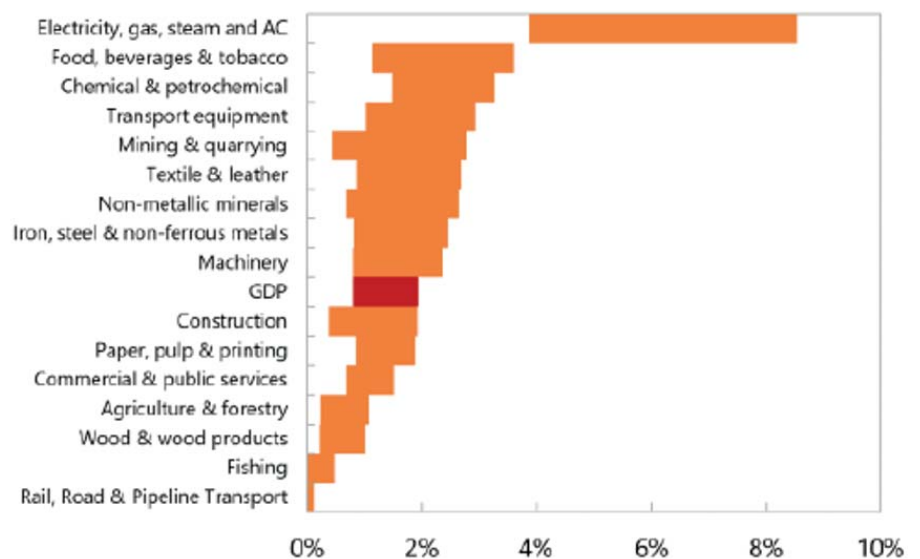
Sin embargo, dada la estructura importadora de gas **en España, los efectos** que se podrían esperar sobre la economía, de producirse un corte total en el suministro, **serían previsiblemente menores que en otros países europeos, en cuanto a la garantía de suministro, aunque se matendría la incógnita del efecto total en el precio.**

Output Loss (percent of GDP)



Fuente: IMF staff calculations

Sectorial Output Loss (percent of GDP)



Fuente: IMF staff calculations

1. <https://www.imf.org/en/Publications/WP/Issues/2022/07/18/Natural-Gas-in-Europe-The-Potential-Impact-of-Disruptions-to-Supply-520934>

LEEMOS POR TI

En los últimos días estamos viendo cómo la incertidumbre en torno al futuro más inmediato de la economía en Europa se incrementa, al hacerse más probable un corte total en el suministro de gas por parte de Rusia.

La dependencia de Europa como región respecto a este proveedor es muy elevada, lo cual está provocando que se disparen las alertas en cuanto a los efectos que el corte del suministro de gas ruso podría tener sobre la economía europea en general y de cada país en particular. La carestía de esta materia prima y su elevado precio están impulsando medidas orientadas a disminuir su consumo y poder garantizar el suministro global durante el invierno.

La importancia de esta materia prima en la producción está dando lugar a que distintos organismos, como el FMI, alerten de la severidad de los efectos económicos que los países podrían sufrir en el caso de producirse una situación de corte total por parte de Rusia. Si bien este organismo, al cuantificar este posible efecto del corte de gas por Rusia sobre algunos países de la UE, lo escala desde 6% de pérdida del PIB –en los de mayor repercusión– hasta, por ejemplo, el 1% en otros como España –menos dependientes de este proveedor–, aunque existe la incógnita sobre el efecto adicional que pudiera tener sobre el alza en el precio final con independencia de quién sea el proveedor.